

# BIOTECH: Žhavé zboží pro investory

**Popularita biotechnologického sektoru stoupá. Investoři do něj pumpují peníze a akcie slibují vysoké a rychlé výnosy. Do černého se ale dost složité míří. Jak investovat ve vrtkavém oboru a trefit se doprostřed terče?**

Boj s koronavirem udělal z akcií biotechnologických firem zase žhavé zboží. Jenomže biotech umí být neúprosný – vývoj je dlouhý a nákladný, klinickými testy projde zhruba každý desátý lék a krachy nadějných firem nejsou výjimkou.

„Vývoj cen akcií může mít i brutální výkyvy. Nám se ale právě tahle dynamika líbí. Hodně to připomíná investice do venture kapitálu. Pokud jste ochotni riskovat a umíte pracovat s volatilitou, zhodnocení může být velmi zajímavé. Biotechnologický sektor je u nás nedocenený,“ říká Jakub Deneš, spoluzakladatel společnosti BT Trading Partners, která se právě na investice do akcií biotechnologických firem specializuje.

Využívá síť externích analytiků a klientům pak poskytuje poradenství a služby spojené s investicemi na finančních trzích. I ve vrtkavém sektoru umí dosahovat konstantní ziskovosti. Výhodou může být, že sektor nekorresponduje s vývojem finančních trhů, při předchozích krizích nezaznamenal tak výrazný propad a rychle se zotavoval.

## DLOUHODOBÉ ZHDNOCENÍ

BT Trading Partners cílí na menší a středně velké biotechnologické společnosti převážně z USA s tržní kapitalizací od miliardy do 10 miliard dolarů. Jejich portfolio dosáhlo od založení před dvěma lety výnosu 48,55 procent. Cílem je dlouhodobě porážet americký NASDAQ Biotechnology Index a dosahovat roční zhodnocení minimálně 10 % „Snažíme se flexibilně soustředit na menší zajímavé firmy, dokážeme využít našich zkušeností, a i díky expertní síti analytiků se nám daří našich cílů držet,“ dodává Deneš.



Jakub Deneš, Karel Macura

## TREFIT SPRÁVNÝ OKAMŽIK

Analytici umí najít firmu, která má potenciál vyvinout revoluční lék. Posuzují její historii a finanční zajištění i zkušenosti managementu, lékařů a vědců, kteří za vývojem stojí. Odhadují tržní potenciál léku a dokážou trefit rozhodující fázi, která nejvíc hýbe cenou akcií. „Sektor je náročný na analýzy a je třeba sledovat velké množství dat. Zaměřujeme se na firmy v pokročilé fázi vývoje, kdy už se testuje účinnost léku a kdy se rozhoduje o jeho komerčním využití. A oportunisticky využíváme rozhodujících okamžiků,“ popisuje druhý ze společníků BT Trading Partners Karel Macura.

## SPRÁVNĚ ROZLOŽENÉ PORTFOLIO

Větší riziko spojené s investicemi do

biotechnologií může eliminovat správně zvolená strategie při skládání portfolia. „Snažíme se riziko roz distribuovat. Nejriskantnější pozice tvoří jen dvě procenta našeho portfolia. Hlavním záměrem je dosáhnout nadstandardního zhodnocení obchodováním speciálních událostí v portfoliu pro nás dobře známých společností. Vzhledem k vysoké volatilitě sektoru využíváme příležitostně i opce, což nám umožňuje riziko snížit,“ vysvětluje Macura.

Vyvážený risk management je pro dlouhodobý výnos rozhodující, bleskové krátkodobé investice slouží hlavně ke zlepšení celkové výkonnosti. BT Trading Partners investorům radí, aby udrželi nervy a spolehli se ideálně na pětiletý investiční horizont i vzhledem k tomu, že vývoj léků je dlouhodobá záležitost. „Určitě by neměli investovat do biotechnologií většinu svých peněz. Pořád jde o alternativní investici, která může přinést zajímavé výnosy, byť za cenu vyššího rizika. V celkovém investičním portfoliu může tvořit 10 nebo 15 procent, podle toho, jak je investor ochotný riskovat,“ doporučují mladí zakladatelé.

## COVID JAKO MÓDNÍ VLNA

Jednoznačným trendem v biotech sektoru jsou teď antivirotika. „Sledujeme některé nadějně společnosti, ale komerční potenciál antivirotik není zas tak velký. Je to spíš módní záležitost, má však velkou výhodu – přivedla investory a peníze, což posílí celý historicky podceňovaný sektor. My ale největší příležitosti dlouhodobě vidíme v léčbě nádorových onemocnění, vzácných nemocí a genetických chorob,“ míní Karel Macura.